



Reporte
4^{to} Trimestre de 2018
Grupo Viva Aerobus

**Ampliando la opción de volar a través de un
enfoque en rentabilidad e innovación**



GRUPO VIVA AEROBUS LOGRA UN CRECIMIENTO DEL 44% EN SUS INGRESOS DURANTE EL 4T2018.

Ciudad de México, a 27 de febrero de 2019 - Grupo Viva Aerobus S.A. de C.V. ("Grupo Viva") el "holding" de Aeroenlaces Nacionales, S.A. de C.V. ("Viva Aerobus"), la aerolínea con el costo más bajo en América Latina y con tarifas que han puesto la opción de volar al alcance de todo México, anuncia hoy sus resultados correspondientes al cuarto trimestre y ejercicio completo 2018. Las cifras contenidas en este reporte se presentan de conformidad con las NIIFs (Normas Internacionales de Información Financiera), están expresadas en millones de pesos nominales corrientes, a menos que se indique lo contrario, y pueden presentar variaciones mínimas por redondeo.

Aspectos relevantes del 4T18

- Los ingresos totalizaron Ps.3,018 millones, registrando un crecimiento de 44.0% AsA, respecto a los Ps.2,096 millones del 4T17
- En el 4T18, los asientos – kilómetro disponible (ASKs por sus siglas en inglés) ascendieron a 3,341 millones, un alza del 30.8% respecto a los 2,555 millones registrados en el 4T17
- El ingreso por asientos–kilómetro disponible (RASK por sus siglas en inglés) durante el cuarto trimestre fue de Ps.90 centavos, un crecimiento de 10.1% comparado con el mismo período del 2017
- Los costos operativos por asiento–kilómetro disponible (CASK por sus siglas en inglés) del 4T18 fueron de Ps.73.2 centavos, disminuyendo 6.2% vs. los Ps.78.1 centavos en el 4T17, atribuible al incremento de los ASKs, que permitieron generar mejores economías y sobre compensar el alza en los costos de operación
- Al cierre del período, el factor de ocupación se ubicó en 89.5%, una reducción de 0.7 p.p. respecto al 90.2% registrado en el 4T17
- El EBITDAR ascendió a Ps.1,450 millones, un incremento anual de triple dígito vs. los Ps.677 millones del 4T17; producto del incremento significativo en los ingresos operativos y del impulso obtenido por las mejores economías de operación ante una mayor escala de rutas y pasajeros transportados. El margen EBITDAR se situó en 48.0%, 15.8 p.p. superior al registrado en el 4T17
- La utilidad neta del 4T18 totalizó Ps.487 millones, superior a los Ps.20 millones obtenidos en el 4T17, El margen neto del período fue de 16.1%, un alza de 15.2 p.p respecto al 1.0% registrado en el 4T17
- Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a Ps.3,004 millones, incrementándose 43.4% AsA contra los Ps.2,094 millones registrados al cierre del 2017
- Al cierre de 2018, la flota total de Grupo Viva Aerobus estaba compuesta por 31 aeronaves, 21 Airbus 320ceo y 10 Airbus 320neo; siendo una de las flotas más jóvenes del mundo, con una edad promedio de 3.8 años

Consideraciones Operativas

- La Dirección General de Aeronáutica Civil (DGAC) reportó un alza en pasajeros nacionales de las aerolíneas mexicanas, por los meses de octubre a diciembre de 2018, de 10.6% AsA. En el mismo periodo, Viva Aerobus fue la aerolínea con el mayor crecimiento de pasajeros, tanto domésticos como totales, expandiéndose 19.6% y 23.1%, respectivamente.
- En el ejercicio 2018, Viva Aerobus transportó aproximadamente a 10.0 millones de pasajeros (+22.2% vs. el ejercicio 2017), y alrededor de 2.7 mills. durante el 4T18 (+22.7% vs. el 4T17)
- Es importante mencionar la significativa participación de 18.4% de pasajeros nacionales (1.5 pp. por encima del 16.9% del 2017), pues se ha constituido en el fundamental subyacente que ha permitido a Viva Aerobus avanzar entre sus competidores cercanos.
- Durante el 4T18, el costo trimestral promedio por galón de combustible se ubicó en USD\$1.98 por galón, un incremento anual de 5.5%, comparado con los USD\$1.75 del 4T17
- Durante el cuarto trimestre de 2018, el MXN se depreció 5.5% AsA vs. el USD, registrando un valor promedio de Ps.19.83/USD, desde Ps.18.80/USD durante el 4T17



Información Financiera

Indicadores Financieros (Ps. Millones)	4T18	4T17	Var. %	2018	2017	Var. %
Ingresos Operativos	3,018	2,096	44.0%	10,034	7,454	34.6%
EBITDAR	1,450	677	>100.0%	3,887	2,681	45.0%
Margen EBITDAR	48.0%	32.3%	15.8 p.p.	38.7%	36.0%	2.8 p.p.
Utilidad de Operación	571	101	>100.0%	947	832	13.8%
Margen de Operación	18.9%	4.8%	14.1 p.p.	9.4%	11.2%	(1.7 p.p.)
Utilidad antes de impuestos	487	9	>100.0%	666	733	(9.2%)
Margen de Utilidad antes de impuestos	16.1%	0.4%	15.7 p.p.	6.6%	9.8%	(3.2 p.p.)
Utilidad Neta	487	20	>100.0%	850	556	53.1%
Margen de Utilidad Neta	16.1%	1.0%	15.2 p.p.	8.5%	7.5%	1.0 p.p.

Información Operativa

Indicadores Operativos	4T18	4T17	Var. %	2018	2017	Var. %
ASKs (millones)	3,341	2,555	30.8%	12,111	9,386	29.0%
RPKs (millones)	2,992	2,304	29.8%	10,903	8,435	29.3%
Total Pasajeros (miles)	2,714	2,212	22.7%	10,015	8,196	22.2%
Factor de ocupación	89.5%	90.2%	(0.7 p.p.)	90.0%	89.9%	0.2 p.p.
RASK (centavos)	90	82	10.1%	83	79	4.3%
RASK ajustado* (centavos)	75	66	13.6%	68	63	7.6%
CASK (centavos)	73	78	(6.2%)	75	71	6.3%
Costo por asiento (Ps.)	804	806	(0.2%)	812	717	13.2%
CASK ex. Combustible (centavos)	39	46	(13.9%)	43	46	(5.5%)
CASK ajustado* (centavos)	61	63	(3.3%)	62	56	9.7%
CASK ajustado* ex. Combustible (ctvos.)	32	37	(11.2%)	35	36	(2.5%)
Distancia Promedio (kms)	1,098	1,032	6.4%	1,082	1,017	6.4%

+Ajustados a 1.609 km

+Consultar glosario para significado de siglas

Razones Financieras

Razones Financieras (veces)	4T18	4T17	Var. %	2018	2017	Var. %
Gastos de operación / Ingresos	81.1%	95.2%	(14.1 p.p.)	90.6%	88.8%	1.7 p.p.
Razón de Liquidez*	0.58x	0.55x	0.03x	0.58x	0.55x	0.03x
Razón Circulante**	0.59x	0.56x	0.03x	0.59x	0.56x	0.03x
Deuda Total / Capital Contable	1.08x	1.16x	(0.08x)	1.08x	1.16x	(0.08x)
Caja como % de Ingresos UDM***	29.9%	28.1%	1.8 p.p.	29.9%	28.1%	1.8 p.p.
Deuda Neta Ajustada a EBITDAR	4.58x	4.30x	0.27x	4.58x	4.30x	0.27x

*Razón de Liquidez = (Activo circulante - Inventarios) / Pasivo circulante

**Razón Circulante = Activo circulante / Pasivo circulante

***Incluye efectivo restringido

Mensaje del Director General de Grupo Viva Aerobus

El 2018 fue histórico para Viva Aerobus. Más allá de mantener nuestra fortaleza y estabilidad en la industria, rompimos récords propios en materia de expansión sostenible, fruto del compromiso que hemos asumido por impulsar la conectividad de México. En este sentido, por primera vez, superamos una oferta por encima de las 100 rutas, habiendo lanzado 20 nuevas a lo largo del año. Así, junto con la incorporación de 9 aeronaves Airbus A320, incrementamos en un 29% los asientos por kilómetro disponibles en el año, favoreciendo nuestro tráfico de pasajeros. De esta manera, cerramos el 2018 con más de 10 millones de pasajeros que nos eligieron como su opción de vuelo, el mayor número de clientes que hemos registrado en tan sólo un año.

Asimismo, avanzamos significativamente en la ampliación de la flota, con el anuncio de nuestra segunda mayor adquisición de aeronaves. Ésta representó una inversión superior a los 3.5 mil millones de dólares en 25 aviones Airbus 321neo y la conversión de 16 A320neo (de una orden previa) a este nuevo modelo A321 (con 15% menos de consumo de turbosina y capacidad incremental de 54 asientos).

Estos logros los alcanzamos dentro de un contexto desafiante en el sector, marcado por el constante incremento del costo del combustible y la volatilidad cambiaria; lo que demuestra, una vez más, el respaldo y solidez que nos brinda nuestro modelo de negocios de ultra bajo costo, ante cualquier panorama. Sólo mediante una eficiencia operativa disciplinada y una propuesta de valor única (seguridad, confiabilidad y precios bajos), hemos ganado la preferencia de los pasajeros.

De esta manera, también nos hemos posicionado como un referente en términos de crecimiento dentro del sector. En el ejercicio completo del 2018, fuimos la aerolínea con el factor de ocupación más alto (90%) y con el mayor incremento en el número de pasajeros totales, con un 22.2% más que en 2017; lo anterior se tradujo en que Viva Aerobus haya reportado los mayores crecimientos financieros de la industria, convirtiéndonos en la aerolínea mexicana más rentable. Los ingresos totales aumentaron en un 34.6% y, donde la participación de nuestros ingresos complementarios es una de las más altas en la industria a nivel global; razón por la cual podemos ofrecer precios muy competitivos, y hacer frente a diversas fluctuaciones de costos de insumos y variables macroeconómicas.

Esta solidez financiera también estuvo presente en los resultados concretos del 4T2018. En este último trimestre, los ingresos totales ascendieron a 3,018 millones de pesos, un alza del 44% en comparación con el 4T17. Además, logramos un incremento del 22.7% en el número de pasajeros entre octubre - diciembre de 2018, en comparación con el mismo periodo del año anterior, con un factor de ocupación del 89.5%.

Sumándose a los buenos resultados del 2018, iniciamos el 2019 con una buena nueva más: la exitosa emisión de Certificados Bursátiles (Cebures) a 5 años por 1,000 millones de pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. El 50% de los recursos obtenidos serán utilizados para prepagar la deuda emitida en 2015 ("VIVACB 15") y el resto se destinará a ejecutar las iniciativas estratégicas de nuestro crecimiento.

Agradezco la confianza de los inversionistas y pasajeros, pues nos impulsa a seguir trabajando por servir a México. El compromiso de todos nuestros colaboradores, a quienes también agradezco por su profesionalismo, nos permite reaccionar y adaptarnos a las crecientes necesidades de los viajeros. Por ello, el foco de este 2019 será reforzar nuestro servicio, orientado 100% a nuestros clientes.

Gian Carlo Nucci
Director General de Grupo Viva Aerobus



Mensaje del Director General de Viva Aerobus

Hechos Relevantes del 4T2018

En este último trimestre del 2018, y en el marco de nuestro 12º aniversario celebrado el pasado 30 de noviembre, robustecimos nuestra presencia en el mercado nacional e internacional, a partir de la inauguración de 8 nuevas rutas, todas operadas con aeronaves de vanguardia Airbus A320 que integran nuestra flota, la más joven de México. Además, continuamos nuestro esfuerzo por distinguirnos con el servicio que ofrecemos, a través de la implementación de recursos tecnológicos, automatización de procesos y simplificación de la experiencia de viaje de nuestros pasajeros.

Este periodo, se distinguió por el inicio de operaciones de una de las rutas más esperadas por nuestros pasajeros, Ciudad de México - Nueva York, nuestra segunda ruta internacional desde la capital del país. En esta misma línea, sumando esfuerzos para seguir acercando a las dos naciones, ya operamos desde Cancún rutas hacia Cincinnati, Charlotte y Nashville. Y, con el propósito de atender la temporada alta, también pusimos a disposición de los pasajeros la ruta invernal Monterrey - Los Ángeles.

A nivel nacional, festejamos el comienzo de las rutas Toluca - Cancún y Toluca - Monterrey. Con ellas, se abrieron más opciones de vuelos, a precios realmente accesibles, para los pasajeros del área metropolitana del Valle de México.

En este periodo, también iniciamos operaciones en las rutas Morelia - Tijuana, Ciudad de México - Zacatecas, Ciudad de México - Culiacán y Monterrey - Durango. Asimismo, a manera de cierre de año, dimos el banderazo a la ruta Mérida - Villahermosa consolidándonos como la aerolínea que ofrece el mayor número de destinos, desde la capital yucateca. Por su parte, pusimos a la venta las nuevas rutas Monterrey - Los Mochis y Monterrey - Ixtapa Zihuatanejo; la primera es una ruta regular, que dará inicio el próximo 2 de abril, mientras que la segunda ofrecerá vuelos durante Semana Santa.

Cada una de estas rutas responde, sin duda, a las necesidades de nuestros clientes. Escuchar al mercado se ha convertido no sólo en una obligación, sino en una obsesión para Viva Aerobus. Estamos muy enfocados en solucionar necesidades clave de nuestros clientes. Como muestra de ello, nos hemos dado a la tarea de implementar una serie de mejoras en cada paso de su viaje. Por ejemplo, arrancamos un programa "pet friendly", de manera que el mejor amigo de nuestros pasajeros, su mascota, tiene ahora un lugar muy importante en nuestros aviones, desde su llegada al aeropuerto.

Hemos estandarizado la información en todos nuestros canales de venta y la hemos hecho mucho más accesible, de manera que nuestros pasajeros cuenten siempre con información clara y que al llegar al aeropuerto puedan gozar de todos los beneficios que adquirieron.

Por otra parte, hoy, además de las más de 100 rutas directas con las que contamos, también ofrecemos volar en conexión a través de nuestra Terminal C, en el Aeropuerto de Monterrey. De esta manera, nuestros pasajeros pueden llegar a más destinos conectando dos vuelos de una manera fácil, rápida y económica. Por ejemplo, un pasajero de Mérida puede viajar a Tijuana, con escala en Monterrey, recortando el tiempo y ahorrando mucho dinero.

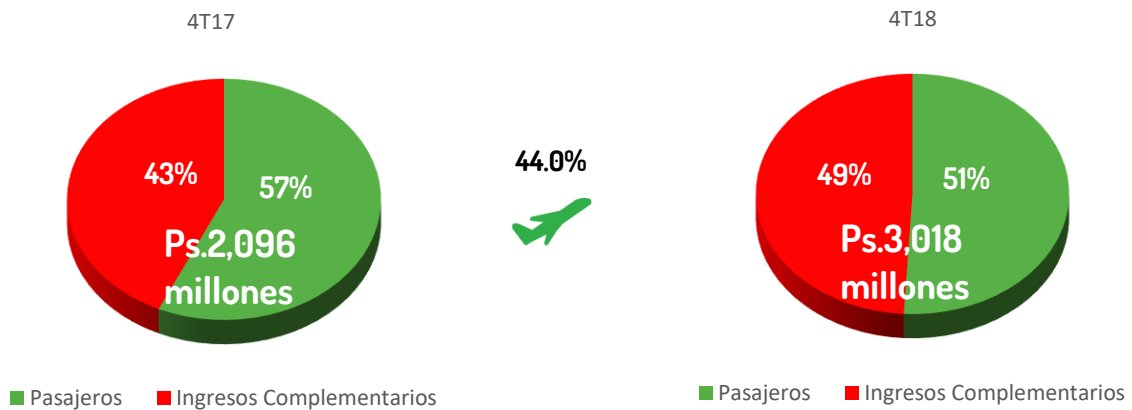
Nos sentimos muy satisfechos de estas noticias. Son logros sin par en la industria, que sumamos bajo la guía de nuestra visión: ser la aerolínea de ultra bajo costo preferida, divertida y más rentable en las Américas.

Juan Carlos Zuazua
Director General de Viva Aerobus



Análisis del Estado de Resultados (P&L)

Ingresos Totales Consolidados

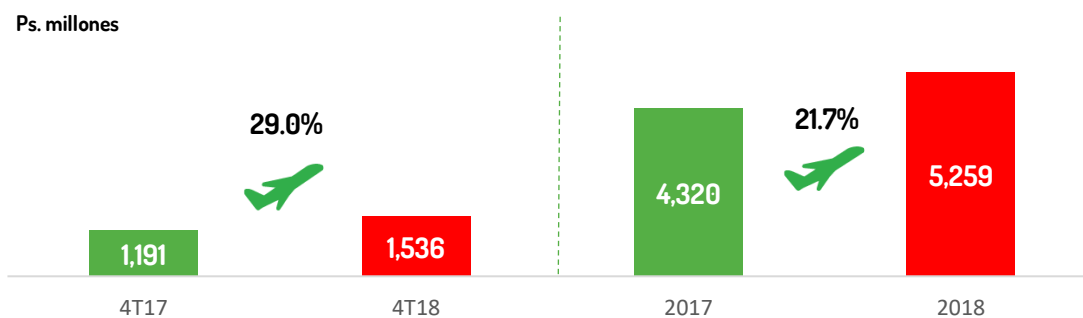


Durante el 4T18, los ingresos de operación sumaron Ps.3,018 millones, registrando un alza del 44.0%, al compararse con los Ps.2,096 millones obtenidos en el 4T17, impulsados por la operación de un destacado mes de diciembre, en el cual se obtuvieron el 44.1% de los ingresos del período, lo que es principalmente atribuido a: i) La continua expansión de nuestro portafolio de rutas y destinos, que por primera vez presentó una oferta superior a las 100 rutas, ii) la constante adición de aeronaves a nuestra flota aérea (una de las más modernas y eficientes de Latinoamérica); y, iii) un firme incremento en el número de pasajeros transportados durante el trimestre.

Los ingresos totales consolidados se integraron por una participación del 50.9% en ingresos de pasajeros y de 49.1% en ingresos de servicios complementarios.

Por el ejercicio completo, los ingresos de operación registraron un incremento anual del 34.6% respecto a los Ps.7,455 millones del 2017, ascendiendo a un total de Ps.10,034 millones, resultado de i) un incremento del 29.0% en el número de asientos por kilómetro disponible, que propició ii) un crecimiento de 22.2% en pasajeros transportados, superando por primera vez la cifra de los 10 millones. Durante el año 2018, los ingresos totales estuvieron compuestos por una participación de 52.4% en ingresos por pasajeros y de 47.6% en ingresos complementarios (una de las más elevadas del mundo).

Ingresos Pasajeros

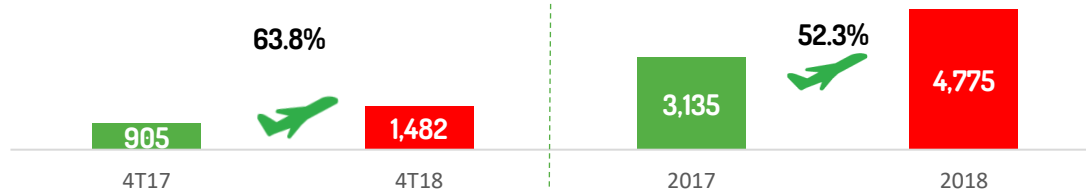


En el 4T18, los ingresos por pasajeros totalizaron Ps.1,536 millones, creciendo 29.0% contra los Ps.1,191 mills. del 4T17, resultado de la expansión de la flota y portafolio de rutas, que, en conjunto con una alta eficiencia operativa, llevó a incrementar con solidez el desplazamiento de pasajeros.

En este sentido, conforme logremos consolidar nuestro liderazgo y posicionamiento en las diversas plazas en las que estamos abriendo rutas, podremos ofertar mejores precios, tener una mayor lealtad y base de clientes, y en consecuencia aumentar nuestros ingresos.

Ingresos Complementarios

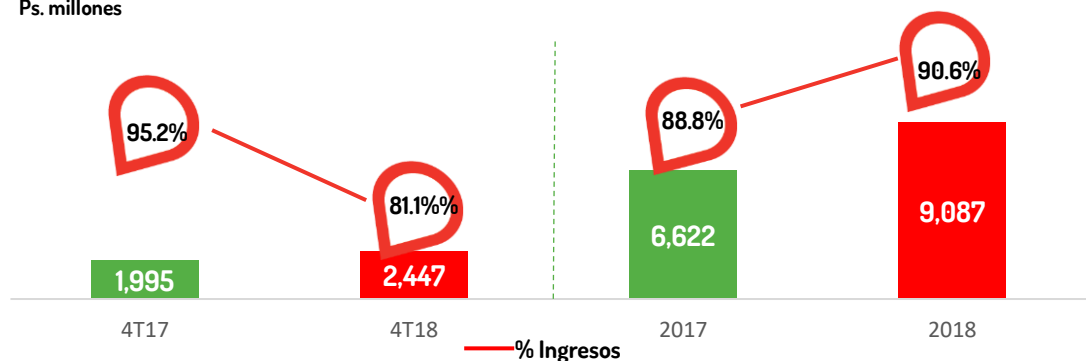
Ps. millones



Los ingresos complementarios ascendieron a Ps.1,482 millones durante el cuarto trimestre, aumentando 63.8% respecto a los Ps.905 millones del 4T17, reflejo de nuestra exitosa estrategia de segmentación del costo (“*unbundling*”), la cual permite a nuestros pasajeros escoger los servicios que requieran ajustado a sus necesidades. En este rubro, Viva Aerobus destaca en comparación con otras aerolíneas a nivel mundial, gracias al alto porcentaje de participación de sus ingresos complementarios en los ingresos totales.

Gastos de Operación

Ps. millones



Al cierre del cuarto trimestre, los gastos totales de operación sumaron Ps.2,447 millones, un alza del 22.6% respecto a los Ps.1,995 millones del mismo período de 2017. En contraste, la razón Gastos de Operación a Ingresos, presentó un decremento de 14.1 p.p., pasando de 95.2% en el 4T17 a 81.1% en el 4T18. El CASK, excluyendo combustible se ubicó en Ps.39.3 centavos durante el 4T18, disminuyendo 13.9% respecto a los Ps.45.7 del 4T17.

El incremento en los gastos totales deriva del alza de 5.5% en la turbosina respecto el 4T17, la cual presentó un precio promedio de USD\$1.98 por galón durante el trimestre, en conjunto con la expansión de nuestra flota aérea, reflejada en incrementos de rentas y mantenimientos, así como en mayores salarios y beneficios a asociados, ante la incorporación de personal administrativo, operativo y de tripulación, por una mayor escala.

Cabe recalcar que, con el fin de mitigar los riesgos por el aumento en el precio del combustible, Viva Aerobus aplica una política de gestión de riesgos utilizando un portafolio de instrumentos compuesto por “*forwards*” y opciones tipo “*call spread*” y “*call*”, para cubrir alrededor del 50% del consumo estimado de combustible para los próximos 2 meses, 40% el tercer mes, 30% el cuarto mes, continuando iterativamente hasta el 5% del consumo estimado del mes 12.

De manera extraordinaria, y aprovechando la caída del precio del combustible que se presentó en el 1T19, extendimos el periodo de cobertura fijando precios para un porcentaje de la exposición del 1T20.

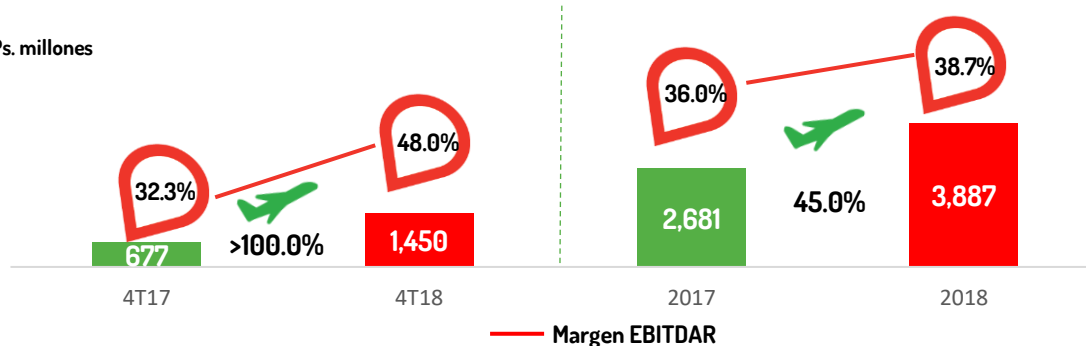
Particularmente, se han contratado instrumentos de cobertura que mantienen como subyacente al *Jet Fuel* (JF54), con niveles de cobertura que inician en USD\$2.26 por galón, hasta USD\$1.82 por galón. Esta política de gestión de riesgo permite una disminución en el costo de la cobertura y que la Compañía se beneficie de la reducción en el precio de mercado del combustible, mientras se asegura un nivel de precio y se limitan las pérdidas máximas al valor de las primas pagadas por dichas opciones.



(Ps. Millones)	4T18	4T17	Var %.	2018	2017	Var %.
Combustible	1,134	829	36.8%	3,850	2,330	65.3%
Mantenimiento	149	87	71.3%	547	347	57.8%
Sueldos, salarios y otros beneficios	293	231	26.9%	1,171	872	34.2%
Gastos de venta, administración y publicidad	346	244	41.9%	1,344	1,023	31.5%
Otros gastos operativos	(355)	28	(>100.0%)	(765)	202	(>100.0%)
Rentas	771	486	58.8%	2,512	1,576	59.4%
Depreciación y Amortización	108	90	19.2%	428	273	57.0%
Gastos totales de operación	2,447	1,995	22.6%	9,087	6,622	37.2%
% Ingresos Totales	81.1%	95.2%	(14.1 p.p.)	90.6%	88.8%	1.7 p.p.

EBITDAR

Ps. millones



Al cierre del 4T18, el EBITDAR mostró una expansión de triple dígito, ascendiendo a Ps.1,450 millones, desde los Ps.677 millones obtenidos en el mismo período del año anterior, dicho incremento está en línea con el crecimiento registrado en los ingresos operativos y mejores escalas de operación, sobre compensando el alza en ciertos costos operativos. Por su parte, el Margen EBITDAR creció 15.8 p.p., de 32.3% en el 4T17 a 48.0% al 4T18.

En el acumulado anual, el EBITDAR totalizó Ps.3,887 millones, con un crecimiento de 45.0%, desde los Ps.2,681 millones del 2017.

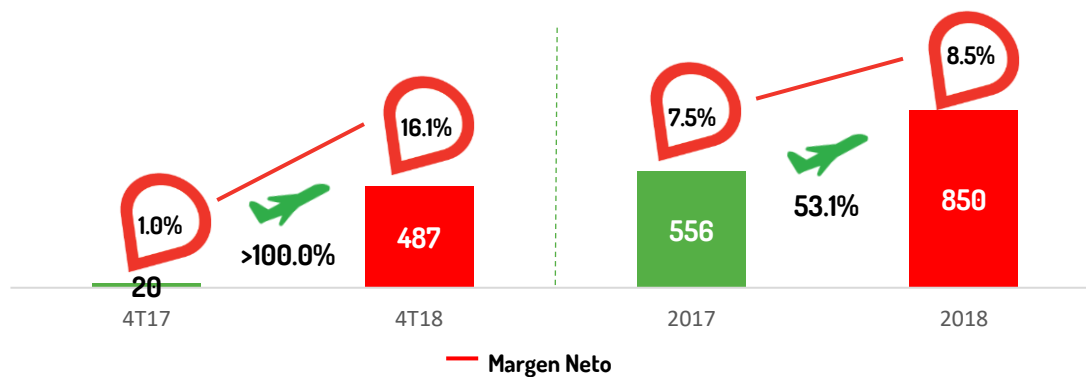
(Ps. Millones)	4T18	4T17	Var %.	2018	2017	Var %.
Utilidad de Operación	571	101	>100.0%	947	832	13.8%
Depreciaciones y Amortizaciones	108	90	19.2%	428	273	57.0%
Arrendamientos	771	486	58.8%	2,512	1,576	59.4%
EBITDAR	1,450	677	>100.0%	3,887	2,681	45.0%
Margen EBITDAR	48.0%	32.3%	15.8 p.p.	38.7%	36.0%	2.8 p.p.

Impuestos a la utilidad

En el 4T18, se obtuvo un beneficio fiscal por Ps.238 mil, comparado contra el beneficio de Ps.11 millones registrado en el cuarto trimestre de 2017. En lo referente al ejercicio completo, en el 2018 se obtuvo un beneficio fiscal de Ps.185 millones, contrastando con el impuesto de Ps.177 millones reportado al final del año anterior.

Utilidad (Pérdida) Neta

Ps. millones



En el 4T18, la utilidad neta presentó un incremento de triple dígito, alcanzando Ps.487 millones, desde los Ps.20 millones obtenidos en el 4T17. El margen neto del 4T18 se situó en 16.1%.

En el acumulado de 2018, la utilidad neta incrementó 53.1% en comparación con el año anterior, totalizando Ps.850 millones, derivado de un destacado cierre de año.

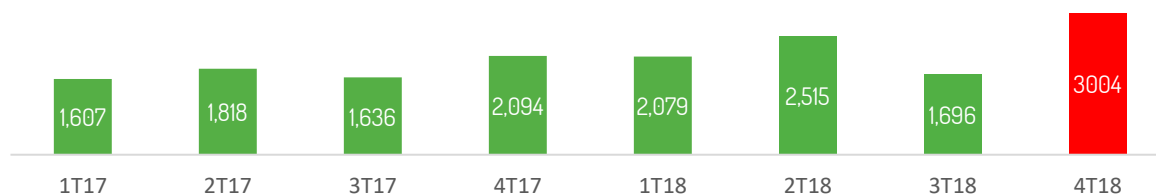
(Ps. Millones)	4T18	4T17	Var %.	2018	2017	Var %.
Utilidad (Pérdida) Neta	487	20	>100.0%	850	556	53.1%
Margen Neto	16.1%	1.0%	15.2 p.p.	8.5%	7.5%	1.0 p.p.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Efectivo y otros equivalentes

El saldo de efectivo pasó de Ps.2,094 millones al 31 de diciembre de 2017 a Ps.3,004 millones al cierre del 4T18, incrementándose 43.4%. En este sentido, la Compañía busca mantener un saldo de efectivo que promueva la estabilidad financiera requerida para afrontar cualquier eventualidad, a la par de permitir la maximización del uso productivo de sus recursos.

Ps. millones



Depósitos en garantía y gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos en garantía y gastos pagados por anticipado (corto plazo y largo plazo) incrementaron 25.2%, situándose en Ps.3,766 millones, respecto a los Ps.3,007 millones registrados al cierre del mismo periodo de 2017. Dicho incremento se debe primordialmente al reconocimiento de los pagos anticipados para la entrega de aeronaves (“*pre-delivery payments*”), realizados de acuerdo al calendario establecido con el fabricante Airbus.

Deuda Financiera

(Ps. Millones)	Dic-18	Dic-17	Var %.
Deuda Bancaria (mayormente para PDPs)	1,637	1,496	9.5%
Deuda Bursátil	1,574	1,106	42.3%
Corto Plazo	2,785	1,865	49.3%
Largo Plazo	427	738	(42.1%)
Deuda Total	3,212	2,602	23.4%
Deuda Neta*	208	508	(59.0%)

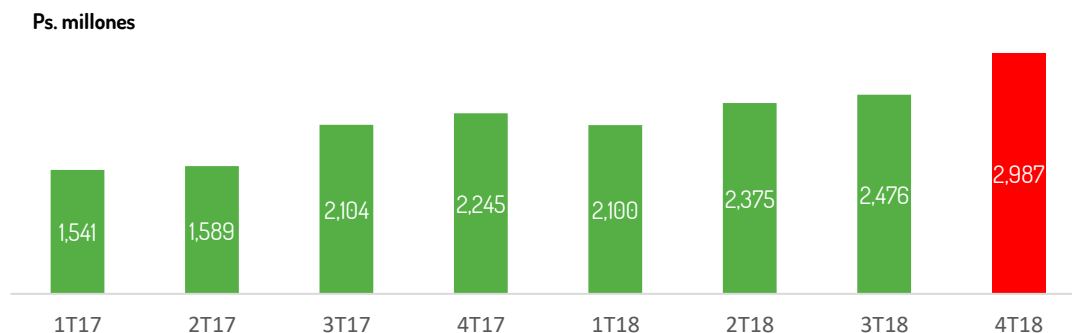
*Incluyendo efectivo restringido

La deuda total de la Compañía al cierre del 2018 registró Ps.3,212 millones, presentando un aumento de 23.4% comparado contra lo obtenido al cierre de diciembre de 2017, atribuido a la colocación de certificados bursátiles de corto plazo al principio del ejercicio y al desembolso de financiamientos destinados a cubrir pagos anticipados de aeronaves (“*Pre-delivery payments*”). La deuda total se compone por Ps.1,574 millones de deuda bursátil y Ps.1,637 millones de deuda para pago de anticipos de aeronaves, cuya fuente de repago serán las operaciones de “*sale & lease back*” realizadas al momento de recepción de dichas aeronaves; minimizando el riesgo inherente por el repago de dicha deuda.

El índice de apalancamiento de la Compañía se ubicó en 2.44 veces al cierre de diciembre de 2018, 0.32 por debajo de las 2.76 veces registradas al cierre de diciembre de 2017.

	Dic-18	Dic-17	Var.
Pasivo Total / Capital Contable	2.44x	2.76x	(0.32x)
Deuda Neta Ajustada / EBITDAR	4.58x	4.30x	0.27x

Capital Contable



Al 31 de diciembre de 2018, el capital contable ascendió a Ps.2,987 mills., desde los Ps.2,245 millones registrados al cierre del cuarto trimestre del año anterior, presentando un incremento de 33.0%.

Flota

Aeronave	Diciembre 2018	Septiembre 2018	Diciembre 2017
 Airbus 320ceo	21	22	22
 Airbus 320neo	10	5	2

Grupo Viva Aerobus cuenta con una flota total de 31 aeronaves, compuesta por 21 Airbus 320ceo y 10 Airbus 320neo al 31 de diciembre de 2018. Durante el cuarto trimestre, se retiró una unidad A320ceo y se incorporaron 5 aeronaves "Airbus 320neo", perteneciente al pedido realizado en 2013; por lo que, el cambio neto contra el 3T18 fue de 4 aeronaves, pasando de 27 a 31.

Como resultado de nuestro constante crecimiento de flota, la cantidad de asientos disponibles por kilómetro (ASKs por sus siglas en inglés) registró un incremento de 29.0% en el acumulado del año, apuntalando de esta forma la capacidad operativa de Viva Aerobus.

Asimismo, durante el 2019, estaremos recibiendo un total de 8 aeronaves nuevas Airbus A320neo, ratificando así nuestro compromiso por la comodidad y seguridad de nuestros pasajeros, a través de un proceso constante de fortalecimiento de nuestra flota.

Es de destacar, que la flota de Viva Aerobus continuará su proceso de renovación, mínimo hasta el año 2025, donde recibirá el resto de las 80 aeronaves solicitadas durante este ejercicio 2018, lo que le permitirá continuar entregando acordes resultados en el mercado mexicano, a través del aprovechamiento de las eficiencias impulsadas por la adición de las nuevas aeronaves en su operación.

Analistas de Renta Fija

Institución	Calificación	Analista	E-mail
HR Ratings	HR AA(E) - HR3	Samuel Egure-Lascano	samuel.egurelascano@hrratings.com
Verum	AA/M(e) - 2/M	Jonathan Félix	jonathan.felix@verum.mx

Sobre Grupo Viva Aerobus

Es holding o tenedora de varias empresas, entre las que se encuentra la aerolínea Viva Aerobus.

Sobre Viva Aerobus

Viva Aerobus es la aerolínea de ultra bajo costo de México. Inició operaciones en 2006 y hoy opera una de las flotas más jóvenes del mundo con 31 Airbus 320 en 104 rutas y 45 destinos diferentes. Con una clara visión de dar a toda la gente la oportunidad de volar, Viva Aerobus ha democratizado la industria aérea con las tarifas más bajas en el país y el costo más bajo de América Latina, haciendo de sus vuelos la mejor oferta de valor; esto permitió en 2018 que Viva haya transportado por primera vez en su historia, a más de 10 millones de pasajeros en un sólo año.

Segmento de Pasajeros

El segmento de pasajeros está dirigido al gran mercado de viajeros mexicanos sensible a las variaciones en los precios de pasaje, especialmente los que visitan a amigos o familiares (VFRs) y los que viajan por negocios por parte de las pequeñas y medianas empresas (PYMEs). Se encuentra enfocado principalmente a los que actualmente viajan en autobús, con el propósito de realizar la transición de viajes en autobús a aeronaves, para lo cual cuenta con una relación estratégica y única con Grupo IAMSA, que proporciona acceso a millones de pasajeros de autobús.

Segmentos Complementarios

A través de un amplio portafolio de productos, los segmentos complementarios persiguen maximizar el nivel de satisfacción de los pasajeros que viajan con Viva Aerobus, mediante una gama de servicios flexible que se amolde a las necesidades únicas de cada cliente.

Declaración sobre Eventos Futuros

Este comunicado puede incluir declaraciones a futuro. Dichas declaraciones no están basadas en hechos históricos sino en la visión actual de la administración. Se advierte al lector que dichas declaraciones o estimaciones implican riesgos e incertidumbre que pueden cambiar en función de diversos factores que no se encuentran bajo control de la Compañía.

Glosario

ASKs: "Asientos disponibles por kilómetro", representa la capacidad de asientos de la aeronave multiplicado por el número de kilómetros volados.

CASK: "Costo por asiento por kilómetro disponible", hace referencia a los gastos operacionales totales divididos por los asientos disponible por kilómetros (ASKs).

CASK ex-fuel: Representa los gastos operacionales totales excluyendo el gasto de combustible, divididos por los asientos disponibles por kilómetro (ASKs).

EBITDAR: Utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones. Se calcula como ingresos menos gastos, excluyendo impuestos, intereses, depreciaciones, amortizaciones y reestructura o costos de renta.

Factor de Ocupación: Representa el porcentaje de capacidad de asientos que son utilizados en las aeronaves y se calcula dividiendo los pasajeros pago kilómetro (RPKs) por los asientos kilómetro disponibles.

RASK: "Ingreso operacional por asientos kilómetros disponibles", representa el ingreso operacional dividido por los asientos kilómetros disponibles.

RPKs: "Pasajeros pago kilómetro", representa el número de kilómetros volados de los pasajeros pagos.

Utilización de Aeronave: Representa el número promedio de horas bloque operado cada día por cada aeronave, para una flota de aeronaves.

Relación con Inversionistas

Contactos

Alfredo Nava Escárcega

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas
alfredo.nava@vivaerobus.com

Carla Núñez Gómez

Relación con Inversionistas
ir@vivaerobus.com
carla.nunez@vivaerobus.com



Estados Financieros

Estado de Resultados Integrales*

Grupo Viva Aerobus, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estado consolidado de Estado de Resultados Integrales
Período de 3 y 12 meses al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	4T18	4T17	Var %.	2018	2017	Var%.
Ingresos						
Pasajeros	1,535,856	1,191,045	29.0%	5,258,678	4,320,088	21.7%
Ingresos complementarios y otros	1,482,310	904,886	63.8%	4,775,323	3,134,633	52.3%
Total de Ingresos	3,018,166	2,095,931	44.0%	10,034,001	7,454,721	34.6%
Gastos Operativos						
Combustible	1,134,185	828,933	36.8%	3,849,575	2,329,518	65.3%
Mantenimiento	149,448	87,238	71.3%	547,406	346,949	57.8%
Sueldos, salarios y otros beneficios	293,473	231,199	26.9%	1,170,752	872,467	34.2%
Gastos de venta, administración y publicidad	346,162	243,969	41.9%	1,344,188	1,022,519	31.5%
Otros gastos operativos	(355,274)	27,772	(>100.0%)	(765,294)	202,437	(>100.0%)
EBITDAR	1,450,172	676,820	>100.0%	3,887,374	2,680,831	45.0%
Rentas	771,279	485,763	58.8%	2,511,626	1,575,518	59.4%
EBITDA	678,893	191,057	>100.0%	1,375,748	1,105,313	24.5%
Depreciación y Amortización	107,810	90,465	19.2%	428,421	272,911	57.0%
Utilidad de Operación	571,083	100,592	>100.0%	947,327	832,402	13.8%
Resultado Integral de Financiamiento	(84,464)	(91,425)	(7.6%)	(281,620)	(99,363)	>100.0%
Utilidad Antes de Impuestos	486,619	9,167	>100.0%	665,707	733,039	(9.2%)
Impuestos a la utilidad	238	10,902	(97.8%)	184,747	(177,403)	(>100.0%)
Utilidad Neta	486,857	20,069	>100.0%	850,453	555,636	53.1%

*Notas a los Estados de Resultados:

- A partir del 1 de enero de 2018, adoptamos la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", de acuerdo con esta norma, la entidad reconoce un ingreso cuando el control de un bien o servicio han sido transferidos al cliente (se ha cumplido con la obligación de desempeño acordada). La adopción de esta norma no tuvo efecto importante en los estados financieros consolidados de la entidad.
- Al 31 de marzo de 2018, la entidad presentaba como gastos de venta, administración y publicidad, los cargos por servicios de equipaje y revisión de pasajeros; mismos que son presentados como cargos por servicios y otros.
- Al 31 de marzo de 2018, la entidad presentaba dentro de los gastos de venta, administración y publicidad las comisiones por tarjetas de crédito; mismos que se encuentran agrupados dentro de los ingresos (gastos) por intereses.
- Al 31 de marzo de 2018, la entidad presentaba dentro del rubro de cargos por servicios y otros, la utilidad en venta de las operaciones de venta y arrendamiento en vía de regreso de aeronaves; la administración decidió presentarlas como otros ingresos (gastos), neto.

Estado de Situación Financiera
Grupo Viva Aerobus, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estado consolidado de Situación Financiera
 Período terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Miles de pesos mexicanos)

Miles de Pesos	Al 31 de diciembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Var %
Activos			
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	3,003,653	2,094,123	43.4%
Cuentas por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	458,684	268,999	70.5%
Inventarios	99,016	83,467	18.6%
Pagos Anticipados por Mantenimiento	918,320	685,008	34.1%
Depósitos en Garantía y Pagos Anticipados	3,765,760	3,007,262	25.2%
Equipo de Operación, Mobiliario y Equipo, Neto	1,058,387	1,325,899	(20.2%)
Instrumentos Financieros Derivados	14,278	344,870	(95.9%)
Impuestos a la Utilidad Diferidos	380,279	125,146	>100.0%
Otros Activos	578,963	511,489	13.2%
Total Activo	10,277,340	8,446,263	21.7%
Pasivos			
Deuda Financiera a Corto Plazo	2,784,570	1,864,726	49.3%
Proveedores	1,077,244	780,236	38.1%
Pasivos Acumulados	399,006	631,833	(36.8%)
Provisiones Operativas	1,850,361	1,498,911	23.4%
Transportación Vendida no Utilizada	483,937	342,623	41.2%
Deuda Financiera a Largo Plazo	427,317	737,698	(42.1%)
Anticipo por Servicios	165,448	205,387	(19.4%)
Otros Pasivos	102,262	139,398	(26.6%)
Total Pasivo	7,290,145	6,200,812	17.6%
Capital Contable			
Capital Social	552,187	552,187	0.0%
Otros Resultados Integrales	88,729	190,312	(53.4%)
Resultados Acumulados	2,346,279	1,502,952	56.1%
Total de Capital Contable	2,987,195	2,245,451	33.0%
Total de Pasivo y Capital Contable	10,277,340	8,446,263	21.7%